LAGEBERICHT

1 Geschäftsverlauf, Geschäftsergebnis und Lage des Unternehmens

1.1.1 Geschäftsverlauf und Rahmenbedingungen

Die Express Travel International GmbH (ETI) veranstaltet, organisiert und vertreibt Pauschalreisen mit Schwerpunkt Ägypten. In den weiteren Zielgebieten wie Griechenland und Tunesien werden die Reisen via Datamix, also ohne Flug- und Hotelrisken vertrieben.

Die ETI GmbH trat im GJ 2025 neben Österreich auch in Ungarn, Rumänien und Tschechien (bis April 2025) als Veranstalter auf. Die örtlichen Firmen waren als GSA (General Services Administration) operativ tätig. ETI ist gehört in Österreich, Ungarn, Slowenien und Slowakei zu den führenden Reiseveranstaltern für Ägyptenreisen.

1.2 Finanzielle Leistungsindikatoren

1.2.1 Geschäftsergebnis, Ertragslage

	2025 TEUR	2024 TEUR	+/- TEUR	%
Umsatzerlöse	76.232	65.319	10.913	16,7
Betriebsleistung	**76.232**	**65.319**	**10.913**	**16,7**
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen				
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-72.645	-62.697	-9.947	15,9
Rohertrag I	**3.587**	**2.622**	**966**	**36,8**
Personalaufwand				
Gehälter	-920	-852	-67	7,9
soziale Aufwendungen	-265	-235	-30	12,7
davon Leistungen an betriebliche Vorsorgekassen	*-15*	*-13*	*-2*	*11,7*
	-1.185	-1.088	-97	8,9
Rohertrag II	**2.402**	**1.534**	**868**	**56,6**
sonstige betriebliche Erträge	319	389	-70	-18,0
sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.478	-1.943	-536	27,6
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	**243**	**-20**	**263**	**-1306,7**
Abschreibungen	-8	-8	-1	8,2
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	**235**	**-28**	**262**	**-949,4**
Zinsen und ähnliche Erträge	80	320	-240	-75,1
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0	0	0	k.A.
Ergebnis vor Steuern (EBT)	**314**	**292**	**22**	**7,6**
Steuern vom Einkommen	-53	-21	-32	155,8
Jahresfehlbetrag/-überschuss	**261**	**271**	**-10**	**-3,7**

Im GJ 2025 kam es gegenüber VJ zu starkem Anstieg der gebuchten Reisenden bei stabilen Durchschnittpreisen, wodurch ein Umsatzwachstum von 16,7% erreicht wurde. Die bezogenen Leistungen, vor allem der Flugeinkauf, sind aufgrund der anhaltenden geopolitischen Risken wesentlich angestiegen, was zur Schmälerung des Rohertrags führte.

Die Personalaufwendungen sind im GJ 2025 wegen Neueinstellungen und Inflationsanpassungen angestiegen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind aufgrund erheblicher Investitionen in On-Line Werbung stark angestiegen.

Aufgrund steigender Umsätze und zusätzlichen Zinserträgen könnte die Ertragslage des Unternehmens relativ stabil gehalten werden.

1.2.2 Finanzlage

Kapitalflussrechnung

	2025 TEUR	2024 TEUR
Ergebnis vor Steuern	**314**	**292**
Überleitung auf den Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern		
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens sowie auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	8	8
Geldfluss aus dem Ergebnis	**323**	**300**
Ab-/Zunahme der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-7168	-143
Ab-/Zunahme der Rückstellungen, ausgenommen für Steuern vom Einkommen	295	-21
Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	4164	-3479
	-2710	**-3643**
Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern	**-2387**	**-3343**
Zahlungen für Steuern		
Steuern vom Einkommen	53	21
Aktive latente Steuern	0	0
Veränderungen Steuerrückstellungen	18	-35
	71	**-14**
Netto-Geldfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**-2316**	**-3357**
Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit		
Anlagenzugänge lt. Anlagenspiegel (ohne Finanzanlagen)	**0**	**0**
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit		
Einzahlungen/Auszahlungen für die Aufnahme/Tilgung von sonstigen Finanzkrediten	**0**	**0**
zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	**-2316**	**-3357**
Finanzmittelbestand am Beginn der Periode	**5361**	**8718**
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	**3045**	**5361**

Die Finanzlage des Unternehmens blieb im Geschäftsjahr 2025 trotz Verminderung des Finanzmittelbestandes stabil. Diese Entwicklung ist hauptsächlich auf Erhöhung der Vorauszahlungen an die Incoming-Agentur zurückzuführen. Zusätzlich hat die Erhöhung der Verbindlichkeiten gegenüber anderen ETI-Gesellschaften zur Entwicklung der Finanzlage beigetragen. Das Unternehmen war im Stande alle offenen Kundenrückzahlungen und Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten und öffentlichen Institutionen rechtzeitig zu begleichen.

Die ETI musste im GJ 2025 keine externe Finanzierung aufnehmen und konnte sich aus dem laufenden Geschäft selber finanzieren.

1.2.3 Vermögenslage

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR	+/- TEUR	%
kurzfristiges Umlaufvermögen				
Vorräte	0	0	0	k.A.
Lieferforderungen	785	613	172	28,1
sonstige Forderungen	10.338	3.182	7.156	224,9
flüssige Mittel	3.045	5.361	-2.317	-43,2
Rechnungsabgrenzungsposten	777	936	-160	-17,0
	14.944	**10.093**	**4.851**	**48,1**
kurzfristiges Fremdkapital				
kurzfristige Rückstellungen	-1.301	-969	-332	34,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0	0	k.A.
erhaltene Anzahlungen	-2.229	-1.893	-336	17,8
Lieferverbindlichkeiten	-8.056	-4.143	-3.913	94,4
sonstige Verbindlichkeiten	-183	-164	-19	11,5
Rechnungsabgrenzungsposten	-618	-607	-11	1,8
	-12.387	**-7.777**	**-4.611**	**59,3**
Working Capital (Netto-Umlaufvermögen)	**2.557**	**2.316**	**241**	**10,4**
Anlagevermögen				
Immaterielles Vermögen	1	1	-1	-40,0
Sachanlagen	35	29	6	19,5
	36	**31**	**5**	**16,8**
langfristiges Umlaufvermögen				
sonstige Forderungen	0	0	0	k.A.
Aktive latente Steuern	24	27	-3	-12,7
	24	**27**	**-3**	**-12,7**
langfristiges Fremdkapital				
langfristige Rückstellungen	-208	-227	19	-8,4
sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	k.A.
	-208	**-227**	**19**	**-8,4**
Reinvermögen (Eigenkapital)	**2.409**	**2.147**	**261**	**12,2**
Stammkapital	35	35	0	0,0
Kapitalrücklagen	215	215	0	0,0
Bilanzgewinn	2.159	1.897	261	13,8
Summe Eigenkapital	**2.409**	**2.147**	**261**	**12,2**
Summe Fremdkapital	**12.595**	**8.004**	**4.592**	**57,4**
Bilanzsumme	**15.004**	**10.151**	**4.853**	**47,8**

Im Geschäftsjahr 2025 hat sich die Bilanzsumme des Unternehmens um 4,8 MEUR auf 15,0 MEUR zum 31.12.2025 erhöht.

Netto-Umlaufvermögen ist bei ansteigendem kurzfristigem Umlaufvermögen sowie Fremdkapital stabil geblieben: die Erhöhung der Incoming-Agentur-Anzahlungen wurde durch Anstieg der Liederverbindlichkeiten ausgeglichen.

Das Eigenkapital ist weiterhin aufgrund des Gewinnes im laufendem GJ 2025 angestiegen.

2 Voraussichtliche Entwicklung und Risiken des Unternehmens

2.1 Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

ETI Österreich wird verstärkt in Buchungssysteme und Technik investieren und eine zentrale Rolle für die Steuerung der Aktivitäten in der CEE-Region übernehmen.

ETI Viaggi s.r.l. wurde im Frühjahr mit Sitz Neapel gegründet.

2.2. Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

Die Tourismusbranche ist stark mit den Auswirkungen der Inflation, steigenden Energiepreisen und weltpolitischen Umbrüchen konfrontiert. Dies wirkt sich auch auf die Buchungsentscheidung aus, welche um einiges kurzfristiger getroffen wird.

Das größte finanzielle Risiko im Pauschalgeschäft liegt im Flugeinkauf. Dieses wird durch den verstärkten Einsatz von Datamix (risikolose ad hoc Buchungen aus einem Flugplätzepool) kontinuierlich reduziert.

2.3 Finanzielle Risiken (Finanzinstrumente)

Die an Incoming Agenturen im GJ 2025 geleisteten Anzahlungen entsprechen dem Geschäftsverlauf und der erwarteten Entwicklung.

ETI ist bestrebt die Forderungen gegenüber Kunden auf einem Minimum zu halten. Die Agenturkunden zahlen nach einer 20% Anzahlung den restlichen Betrag vor der Abreise in das Zielgebiet. Die Direktkunden zahlen 10% an und die restlichen 90% werden innerhalb von 14 Tagen vor Abreise an ETI überwiesen.

Die Forderungen und Verbindlichkeiten mit anderen ETI-Gesellschaften werden innerhalb des Jahres so verrechnet, dass optimale Außenstände gehalten werden können.

Die ETI GmbH wendet bei ihrer operativen Tätigkeit keine derivativen Finanzinstrumente an.

3 Forschung und Entwicklung

Die ETI betreibt keine Aktivitäten im Bereich der Forschung und Entwicklung.

4 Zweigniederlassungen

Die ETI hatte im GJ 2025 keine Zweigniederlassung.

28.9.26

.....

Datum und Unterschrift des Geschäftsführers
Mohamed Samir Sayed Abdel Fattah

.....

Datum und Unterschrift des Geschäftsführers
Martin Hafner